



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA  
PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERU, RUBRO  
FERRETERIA CASO: EMPRESA MULTISERVICIOS &  
INVERSIONES MASIAR E.I.R.L AYACUCHO- 2018.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO  
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**AUTORA:**

NERY CRUZ LAPA  
ORCID: 0000-0002-1190-7228

**ASESOR:**

SANCHEZ ENPINOZA, YURI VLADIMIR  
ORCID: 00000002-1490-5869

**AYACUCHO – PERÚ**

**2019**

**Título de la tesis**

Caracterización del Financiamiento y rentabilidad de Las Mypes del Perú Rubro Ferretería  
Caso: Empresa MULTISERVICIOS & INVERSIONES MASIAR E.I.R.L Ayacucho-  
2018.

**Equipo de Trabajo**

**AUTORA:**

**NERY CRUZ LAPA**  
ORCID: 0000-0002-1190-7228

Universidad católica los ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Ayacucho, Perú

**ASESOR:**

**MGTR CPC. SANCHEZ ENPINOZA, YURI VLADIMIR**  
ORCID: 00000002-1490-5869

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras  
y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Ayacucho, Perú

**Jurado**

**MGTR. CPCC. PRADO RAMOS MARIO**  
ORCID: 00000002-1490-5869  
**PRESIDENTE**

**MGTR. CPCC. MANUEL JESUS GARCIA AMAYA**  
ORCID: 00000001-6369-8627  
**MIEMBRO**

**MGTR. CPCC. ROCHA SEGURA ANTONIO**  
ORCID: 00000001-7185-2575  
**MIEMBRO**

**Hoja de firma de jurado y asesor**

MGTR. CPCC. PRADO RAMOS MARIO  
PRESIDENTE

MGTR. CPCC. MANUEL JESUS GARCIA AMAYA  
MIEMBRO

MGTR. CPCC. ROCHA SEGURA ANTONIO  
MIEMBRO

MGTR CPC. SANCHEZ ENPINOZA, YURI VLADIMIR  
ASESOR

## **Agradecimiento**

Dar gracias primeramente a nuestro señor divino creador por guiarnos en nuestro camino y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Agradecer hoy y siempre a mi madre y a mis hermanos por su apoyo incondicional día a día por brindarme sus consejos por su aprecio Asia mi persona, también doy gracias por el esfuerzo realizado durante mi formación profesional.

## **Dedicatoria**

Quiero dedicar esta tesis a mi mamá gracias por haberme educado y estoy muy orgullosa por mis logros y eso se los debo a ustedes.

Dedico de manera especial a mi hija BENNU y hermano Wil pues él fue el principal cimiento para la construcción de mi vida profesional, siento en mi la base de responsabilidad y superación, en el tengo el espejo en el cual me quiero reflejar pues sus virtudes infinitas y su gran corazón me lleva a admirarlo cada vez más.

## Resumen

La presente tesis pertenece a la línea de investigación en finanzas – contabilidad de la escuela profesional de contabilidad (ULADECH- CATOLICA). La investigación tuvo como **objetivo general** : Describir las características del Financiamiento y rentabilidad de Las Mypes del Perú, Rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018. el presente trabajo de investigación denominado: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, sector ferreterías. caso: empresa “multiservicios & inversiones MASIAR EIRL Ayacucho 2018. La **metodología** de investigación es de tipo Cualitativo, Descriptivo, Bibliográfico, Documental, de caso, por cuanto todos los aspectos son teorizados. La aplicación de la técnica de revisión bibliográfica y entrevista teniendo los siguientes resultados: Los autores que fueron revisados en su mayoría manifiestan que las micro y pequeña empresa del rubro construcción, en el tema de su financiamiento, acuden a los bancos y financieras con respecto a las coincidencias en su mayoría se encontraron coincidencias no obstante en aspecto de la rentabilidad las Mypes no hacen el cálculo respectivo para determinar sus ingresos reales. **Finalmente, las conclusiones son:** que se ha determinado la descripción del financiamiento los autores mencionan que las Mypes del rubro ferretería solo consiguen financiamiento de terceros y a corto plazo para que los aportes mensuales no sean altos y así poder pagarlos en otros casos se hacen impagables e imposibles de invertir en un activo fijo. y al no ser formales estas no tienen acceso a ningún tipo de crédito ya sean estas a corto y largo plazo En la Rentabilidad los autores sí coinciden en varios aspectos las cuales hacen analizar que las empresas no hacen el cálculo de sus ingresos como ganancias.

**Palabras claves: financiamiento, rentabilidad, Mypes, Ferretería, inversiones.**

## **Abstract**

This thesis belongs to the line of research in finance - accounting of the professional school of accounting (ULADECH-CATOLICA). The research had as a general objective: Describe the characteristics of the Financing and profitability of Las Mypes del Perú, Item Hardware Store Case: Multiservice Company & Inversions MASIAR EIRL Ayacucho- 2018. The present research work called: financing and profitability of micro and small companies in Peru, hardware sector. case: company “multiservice & investments MASIAR E.I.R.L Ayacucho 2018. The research methodology is of the Qualitative, Descriptive, Bibliographic, Documentary type, case, since all aspects are theorized. The application of the literature review and interview technique having the following results: The authors who were mostly reviewed state that the micro and small enterprises of the construction sector, in the subject of their financing, go to the banks and financial institutions regarding The coincidences were mostly found, however, in terms of profitability, the Mypes do not make the respective calculation to determine their real income. Finally, the conclusions are: that the description of the financing has been determined the authors mention that the Mypes of the hardware sector only obtain third-party financing and in the short term so that the monthly contributions are not high and thus be able to pay them in other cases become unpayable and impossible to invest in a fixed asset. and since they are not formal, they do not have access to any type of credit, whether they are short and long term. In the Profitability the authors do agree on several aspects which make it analyze that companies do not calculate their income as profits.

**Keywords: financing, profitability, Mypes, Hardware, investments.**

## Contenido

Título de la tesis .....	ii
Equipo de Trabajo.....	iii
Hoja de firma de jurado y asesor .....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de cuadros .....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA .....	15
2.1. Antecedentes .....	15
2.1.1. Internacionales.....	15
2.1.2. Nacionales .....	17
2.1.3. Locales.....	20
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	22
2.2.1. Financiamiento .....	22
2.2.2. Teoría de la rentabilidad.....	29
2.2.3. Teoría de las Mypes.....	34
2.3. Marco conceptual.....	39
2.3.1. Concepto de financiamiento .....	39
2.3.2. Definición de la rentabilidad .....	41
2.3.3 Definicion de la micro y pequeña empresa .....	41
2.3.4. Definición de empresas de comercio industrial.....	42
III. HIPÓTESIS.....	45
IV. METODOLOGIA.....	46
4.1. Diseño de la investigación .....	46

4.2. Población y Muestra .....	46
4.3. Definición y Operacionalización de variables e indicadores .....	46
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	46
4.5. Plan de análisis.....	47
4.6 Matriz de Consistencia.....	52
4.7. Principios éticos .....	53
V. RESULTADOS.....	54
5.1. Resultados .....	54
5.2. Análisis de resultados .....	65
5.2.1. Análisis de resultados de objetivo específico N° 1 .....	65
5.2.2. Analisis de resultado respecto al objetivo específico N° 2.....	66
5.2.3. Análisis de resultados con respecto al objetivo específico N° 3.....	66
VI. CONCLUSIONES.....	68
6.1. Conclusión con respecto al objetivo específico N° 1 .....	68
6.2. Conclusión con respecto al objetivo específico N° 2 .....	68
6.3. Conclusión con respecto al objetivo específico N° 3 .....	69
Aspectos complementarios .....	70
Referencias bibliográficas.....	70
Anexos .....	73
Anexo 1: Instrumento de recolección de datos .....	73
Anexo 2 ficha ruc de la empresa.....	75

## Índice de cuadros

Cuadro 1 Resultados del objetivo específico N° 1 .....	54
Cuadro 2 Resultados del objetivo específico N° 2 .....	56
Cuadro 3 Resultados del objetivo específico N° 3 .....	58

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de tesis tiene como finalidad la descripción del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, rubro ferreterías. caso: empresa MULTISERVICIOS & INVERSIONES MASIAR EIRL Ayacucho 2018. Es una investigación de tipo cualitativo que busca desarrollar de manera descriptiva el financiamiento y rentabilidad de las Mypes al mismo tiempo dejar una herramienta como fuente de información clave para la empresa.

El financiamiento de las empresas ferreteras va en constante crecimiento y dicho desde este punto, las entidades financieras, proporcionan más facilidad a los empresarios para que puedan acceder a préstamos u otra manera de financiamiento acorde con sus necesidades, por el cual y gracias a este el mercado va aumentado su productividad, a esto se puede agregar el aporte de la tecnología que va en constante evolución y ayuda a maximizar la producción, también podemos agregar que los préstamos, no están dirigidos netamente a la compra de activo fijo o realizable, sino que puede darse para el pago de la mano de obra, entre otros aspectos que garanticen la productividad de las empresas.

Así consideramos que, durante el proceso de vida de las micro y pequeñas empresas, pasan por diversos cambios internos y externos lo cual puede vulnerar o por el contrario mejorar su productividad y crecimiento, ya que existen empresas más influyentes en el mercado, que están establecidos y tienen ventaja sobre las nuevas empresas, tanto económico, tecnológico, logístico y entre otros elementos que hacen un poco más complicado el crecimiento y posicionamiento para nuevas empresas en el mercado, para afrontar todos estos desafíos las Micro y Pequeñas empresas deberán acogerse a los diversos programas del estado y sector privado, de esta manera poder financiarse y lograr sus objetivos, el cual es ganar un sector del mercado, para así mejorar su producción, y en ese efecto el estado recaudara muchos más

tributos, es así que el financiamiento para las micro y pequeñas empresas es fundamental, no solo para los empresarios, sino también para el estado, ya que de esta manera se crean puestos de trabajo y una sociedad con más posibilidades de desarrollo. Para desarrollar la presente investigación nos formulamos el siguiente enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del Financiamiento y rentabilidad de las Mypes del Perú rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR EIRL Ayacucho- 2018? Y para responder el enunciado del problema nos planteamos el siguiente objetivo general: Describir las características del Financiamiento y rentabilidad de Las Mypes del Perú, Rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018 responder el objetivo general nos planteamos lo objetivos específicos:

- a) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de Las Mypes del Rubro Ferretería Perú.
- b) Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018
- c) Hacer un cuadro comparativo del financiamiento y rentabilidad de las de Las Mypes del Perú rubro y la empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018 .

Para cumplir el presente compromiso contiene el siguiente esquema, título, introducción, planeamiento de la investigación. También podremos encontrar el marco teórico, el marco conceptual, la metodología del trabajo, en este último se destacan el tipo, cualitativo nivel y técnicas de la investigación, sin olvidar el plan de análisis, la matriz de consistencia y los principios éticos. La investigación concluye que se ha determinado la descripción del financiamiento los autores mencionan que las Mypes del rubro ferretería solo consiguen financiamiento de terceros y a corto plazo para que los aportes mensuales no sean altos y así poder pagarlos en otros casos se hacen impagables e imposibles de invertir en un activo fijo. y al no ser formales estas no tienen acceso a ningún tipo de crédito ya sean estas a corto y largo

plazo En la Rentabilidad los autores sí coinciden en varios aspectos las cuales hacen analizar que las empresas no hacen el cálculo de sus ingresos como ganancias.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

**García (2016)** En su tesis denominado: sobre las Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas en México Distrito Federal teniendo tuvo como **objetivo general** que Mi pyme en México está directamente relacionada con el gran peso que representa en el Producto Interno Bruto, en la cantidad de empleo que puede generar por cada unidad o en el papel que juega en la economía. Su formación muchas veces depende de la capacidad operativa con que cada planta cuenta, de las facilidades que el Gobierno le genere para adentrarse en el mercado o el financiamiento que se tenga a la mano para poder iniciar como negocio, para los cual la **metodología** para la investigación utilizado; para abatir este conflicto ha sido el de presentar, en primera instancia, todo lo referente a los micro negocios, estableciendo como pauta de inicio las siguientes cuestiones: ¿qué?; ¿cuándo?; ¿quién?; ¿para qué?; ¿dónde?; ¿cómo?, para dar a conocer el funcionamiento organizacional de la mi Pyme y enmarcar los pasos, de formar sencilla, lo que verdaderamente. Se **concluye** que la pyme conlleva a la elaboración de un pequeño plan de negocios que permita acceder a un eficiente financiamiento, dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en porción al riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de la Mi Pymes, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas

veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios.

**Arostegui (2015)** en su investigación sobre la Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en la Ciudad de Lanús, tiene como **objetivo general** de esta tesis el poder establecer el patrón de financiación dadas las características estructurales, económicas y financieras de las pequeñas empresas, para poder fomentar su crecimiento y expansión. Este es el punto central del trabajo y de la razón del desarrollo del mismo, ya que al pasar de los años esta poder desarrollar la **metodología** distintos tipos de análisis de los diferentes sectores encuestados para concluir si enterrelacionando la demanda y la oferta de financiamiento se logra identificar el tipo de financiamiento que estas toman, en esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo. Finalmente **concluye** que es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

**Sanchez (2015)** En la presentación de su tesis sobre: La Medición contable de los Factores Determinantes de la Rentabilidad Empresarial , en la Ciudad de Madrid, presento lo siguiente y que por cierto el **objetivo** del presente trabajo aspira a fijar unos

criterios para el análisis de la rentabilidad contable o rentabilidad de la empresa sólo para definir un modelo como el propuesto hay que aotar las variables que se van a introducir en él con la información de las cuentas anuales. Suponemos que el usuario, desde dentro o desde fuera de la compañía, no utiliza o no tiene más información que la disponible a través de los registros de acceso público. La **metodología** utilizada se basa a la idea de desagregación piramidal, conocida y aplicada desde antiguo, creemos haber aportado un modelo con capacidad para explotar la información financiera publicada actualmente en España, La rentabilidad financiera se define mayoritariamente como la remuneración atribuible a los fondos propios. Se **concluye** que por lo que toca a su medida, y aunque se han expuesto varios patrones, en consonancia con lo anterior generalmente se establece comparando el beneficio neto total y los fondos propios medios comprometidos. Mayor dispersión existe a la hora de explicar formalmente los factores de los que depende la rentabilidad financiera.

### 2.1.2. Nacionales

**Huerta (2016)** Nos dice en su investigación sobre: La caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz , periodo 2016 que tuvo como **objetivo general** de la investigación fue estudiar la influencia que tiene el financiamiento grediticio en las Mype de la ciudad de Huaraz, esto es de suma importancia debido a que permite poder desarrollar al micro y pequeños empresarios. Se ha desarrollado siguiendo la **metodología** descriptiva y correlacional de corte transversal. La recopilación de datos se efectuó recolectada es la que verdaderamente nos informa acerca de la situación relacionada con el tema de investigación. Queda determinada el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del

sector servicios rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, es trabajar con sus ahorros personales para que no tengan deudas con entidades financieras a largo plazo, crear más capital para que el negocio crezca más, por lo que se llama a la determinación de que el financiamiento respondió favorablemente para obtener rentabilidad, queda determinada el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, 2016; se **concluye** que el rubro comercio es trabajar con sus ahorros personales para que no tengan deudas con entidades financieras a largo plazo, crear más capital para que el negocio crezca más, en cuanto a la capacitación es realizar más inversión para que sea el fruto de hacer crecer el negocio para el buen desenvolvimiento de sus trabajadores para que no tengan falencias al interactuar con clientes, y en la rentabilidad es hacer análisis para que su negocio rentable de las ventas diarias, semanales y mensuales. Por lo que se llega a la determinación de que el financiamiento respondió favorablemente para obtener rentabilidad al igual que la capacitación.

**Quilca & Moreno (2016)** Dicen en su investigación sobre la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010 – 2010 , en la ciudad de Chiclayo, tiene como **objetivo general** el de investigar y analizar el surgimiento y sostenimiento de pequeños negocios (micro y pequeñas empresas) las mismas que a pesar de ser negocios familiares y emprendieron con conocimientos recursos limitados, han logrado tener mayor participación en el mercado y mostrar cierto crecimiento. Del mismo modo se estudió la problemática de negocios que en su mayoría son familiares y emprenden con conocimientos y recursos limitados. El tipo de estudio **metodológico** utilizado en la presente investigación due de tipo correlacional, ya que evañúa la relación que existe entre dos variables: fuentes de financiamiento y el desarrollo de la Mypes. Conociendo el comportamiento de

ambas variables relacionadas. El diseño de investigación fue de tipo ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único. Finalmente se **concluye** con el propósito de describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Mypes del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuenta con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes .

**Castillo (2017)** Nos presente en su Informe sobre los Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas en la ciudad de Lima y que tiene por **objetivos** de enfocar los efectos o implicancias que un financiamiento oportuno afecta favorablemente a las Medianas y Pequeñas empresas de manera que puedan lograr sus objetivos trazados durante su puesta en marcha. Se desarrollo el diseño **Metodológico** de la Investigación efectuándose las técnicas de recolección de datos y definición de variables donde he analizado cada variable, para luego finalmente realizar la interpretación de resultados obtenidos en la prueba chi Cuadrado. Tenemos el planteamiento Metodológico, el cual contiene la selección, definición del problema, los objetivos que persigue la investigación, la hipótesis, las variables a emplearse en el proceso de investigación. Por otra parte se **concluye** ha establecido que el estudio, evaluación y el apoyo que se debe darles a las medianas y pequeñas empresas en lo concerniente a su política de créditos es esencial porque de ella depende lograr una buena gestión en los proyectos en que la empresa se embarca. “Teniendo en cuenta la relación que hay entre los plazos que otorga la política de créditos y el crecimiento de las ventas”. Se ha determinado que el buen funcionamiento del sistema de gestión

administrativo permite una buena evaluación y efectividad de sus operaciones crediticias con todo tipo de empresas con la misión de emitir informes oportunos para lograr un retorno oportuno de los créditos dados por las ventas efectuadas.

### **2.1.3. Locales**

**Durand (2015)** Nos presenta en su tesis titulado de Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferreterías del Valle Río Apurímac Periodo 2001-2012 en la ciudad de Ayacucho , el **objetivo** de las empresas pequeñas y medianas en las economías modernas ha sido objeto de numerosos estudios de investigación y comentarios en medios de prensa en los últimos años, en particular se destaca la fuerte incidencia que tienen en la provisión de fuentes de trabajo, las cuales conforman una base fundamental del tejido social. Para la elaboración de la presente investigación se utilizó la **metodología** y el diseño no experimental descriptivo, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observa el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto, pero de todas formas se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado. Se **concluye** que el apoyo a la pequeña y micro empresa constituye, en la actualidad, una clave para el mejoramiento de los ingresos de amplios sectores de la población, tal como lo ha demostrado la experiencia internacional. A su vez, permite la inserción del grueso de los factores económicos en el proceso de modernización. La pequeña y micro empresa en el Perú representa el 99% de las unidades económicas con posibilidades de competitividad y dinamismo.

**Lujan (2017)** en su tesis El Riesgo Económico y el Financiamiento de las Mypes en la Gestión Empresarial del Rubro Confecciones en General, del Distrito de Ayacucho-

2016; nos dice en su **objetivo general** que para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general, que es identificar y plantear alternativas de como afrontar la problemática del riesgo económico y el financiamiento de las Mypes en la gestión Empresarial del rubro Confecciones en General del Distrito de Ayacucho, la metodología utilizada para el presente informe fue de investigación aplicada en la revisión de bibliografía y documental. La **metodología** el tipo de investigación es cualitativo y descriptivo debido a que solo se limitará a la investigación de datos de las fuentes de información, sin entrar en detalle de cantidades. El universo o población, de acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable a alguna población ni muestra, sin embargo a efectos de mostrar los objetivos trazados, se procedió a realizar encuestas para obtener resultados y nos ayude a formular las conclusiones y recomendaciones. se **concluye** que los empresarios Mypes de acuerdo a los resultados se aprecia que los propietarios no cuentan con el grado de instrucción correspondiente, el mismo hecho genera que su empresa no opere con el nivel óptimo deseado En nuestra actualidad las empresas privadas no cuentan con un plan estratégico que permita una buena gestión y una administración efectiva, para el logro de los objetivos, de esta manera minimizando riesgos y aprovechando las oportunidades del mercado.

**Fernandez (2018)** En su tesis titulado Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Ferretería, Periodo 2017 en la ciudad de Ayacucho , La investigación tuvo como **objetivo general** que las micros y pequeñas empresas en nuestra región, registran altos índices de informalidad, como consecuencia de un complejo sistema administrativo gubernamental que no permite una celeridad oportuna en los procedimientos que los usuarios tienen que efectuar, en los trámites previos con la finalidad de cumplir con los requisitos exigidos por ley. Esta

informalidad en nuestra región es muy elevada dejando aislado acceso a un sistema financiero. El tipo de investigación fue cuantitativa, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, el nivel de la **metodología** de la investigación fue descriptivo, debido a que se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. Finalmente se **concluye** que los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características; el 90% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 30% fue a corto plazo, en el año 2011 el 40% fue de largo plazo, teniendo como resultado que el 9% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 40% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad.

## **2.2. Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1. Financiamiento**

El financiamiento es una doctrina que cada vez toma mayor crecimiento y que es ampliamente analizado, pero que fundamentalmente sobre sale una sola idea y que consiste básicamente en la obtención de recursos financieros, permitiéndole al empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

**Según Ledesma (2015)** Se denomina financiamiento a la combinación de todas las fuentes que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Tuvo como **objetivo** que son los recursos aportados por terceros, y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados.

Los aportes de fondos pueden ser externos a la empresa; es ésa la parte de la estructura de financiamiento llamada pasivo, en sus distintos orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros, de corto y de largo plazo. Los fondos propios de la empresa figuran en el otro componente del financiamiento: el patrimonio neto. Allí se encuentra el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades. Esta última suele ser principal fuente de financiamiento directo o indirecto de las empresas: directo como fuente de fondos e indirecto proveyendo al pago de servicios del pasivo o atrayendo inversiones de capital propio. A largo plazo empresas rentables suelen ser superavitarias; pero esa relación no siempre se cumple en el corto plazo. Por otro lado, se concluye afirmando que no existe una estructura óptima de capital sino que más bien los gerentes usan la jerarquía de preferencias a la hora de realizar nuevas inversiones, es decir primero se recurre al financiamiento con fondos internos debido a que en ésta no existe asimetría de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa a la emisión de acciones; en la actualidad esta teoría logra gran importancia dentro de las organizaciones debido a que en su mayoría las empresas no están en la búsqueda de una combinación óptima sino que más bien tratan de sus nuevas inversiones con recursos propios debido a la aversión que tienen a la asimetría de información en el mercado de capitales.(pág. 39)

**Miller (2005)** Con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa . Serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible .

### 2.2.1.1. Fuentes de Financiamiento

**Hernandez (2006)** cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”

Por otro lado, en nuestro país las **micro y pequeñas empresas** cuentan con diversas fuentes de financiamiento, algunas que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros como otras que están reguladas por la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito y otras que no son reguladas por los mencionados. Tal y como se presenta

#### a) Fuentes de Financiamiento Formal

Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas Tales como:

- **Bancos Comerciales Privados.** - Un banco es una institución de tipo financiero que, por un lado, administra el dinero que les deja en custodia sus clientes y, por el otro, utiliza éste para prestárselo a otros individuos o empresas aplicándoles un interés, lo que consiste en una de las variadas formas que tiene de hacer negocios e ir ampliando el dinero de sus arcas.

En nuestro país contamos con una gran cantidad de bancos entre privados y estatales, los cuales mencionaremos a continuación.

Por otro lado, también existen las Empresa financiera se denomina a la persona natural o a la persona jurídica que se dedique a ofrecer al público préstamos o facilidades de financiamiento en dinero. Se incluyen bajo esta denominación a las personas que se dediquen a actividades propias o similares de una empresa financiera aún si su denominación no contenga la palabra financiera. Bajo esta definición se excluyen las casas de empeño, mueblerías y cualquier persona natural o jurídica que realice operaciones de financiamiento de sus propias ventas.

- **Cooperativas de Ahorro y Crédito.** – Existen muchas personas que desean satisfacer un sin fin de necesidades, esto genera que la gente se una para poder apoyarse mutuamente y así alcanzar su meta, esto ha existido siempre, pero ahora es algo más real y formal, especialmente cuando se trata de salir adelante en temas de desarrollo empresarial o personal. Pues bien, para eso es que existen las cooperativas, las cuales son asociaciones autónomas formadas por personas jurídicas o naturales y cuyo propósito es satisfacer los requerimientos de los socios, que pueden ser económicos, sociales y culturales.

En el Perú tenemos 19 tipos de cooperativas, de todas estas, la que nos interesa es la cooperativa de ahorro y crédito (COOPAC), ¿por qué?, tal vez te hagas esa pregunta, y la respuesta es porque por medio de esta clase de cooperativa podrás atender tus necesidades financieras y así poder crear una empresa o hacer crecer un negocio.

Actualmente existen alrededor de 160 cooperativas de ahorro y crédito, y su carácter solidario, a diferencia del fin lucrativo de las entidades bancarias, determina que gran cantidad de personas opten por sus servicios. Estas

cooperativas respetan las disposiciones legales y son vigiladas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP).

- **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC).** - Una caja de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas.
- **Cajas Rurales de Ahorro y Crédito CRAC.** - Una caja rural es una entidad de crédito y ahorro similar a las entidades bancarias, están autorizadas para captar depósitos del público, los cuales están protegidos por el Fondo Seguro de Depósitos (FSD), y para otorgar créditos dirigidos preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa, sostiene la Superintendencia de Banca, Seguros y las AFP (SBS). La principal característica de las cajas rurales es “la intermediación”, es decir, captan depósitos para luego financiar con ellos los proyectos o negocios de la mediana, pequeña y micro empresa.
- **Compañías de Seguros Sistema no Bancario Financieras.** – Una compañía de seguros o aseguradora es la empresa especializada en el seguro, cuya actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo determinados riesgos económicos (riesgos asegurables) a las unidades económicas de producción y consumo.

Su actividad es una operación para acumular riqueza, a través de las aportaciones de muchos sujetos expuestos a eventos económicos desfavorables, para destinar lo así acumulado, a los pocos a quienes se presenta la necesidad.

Sigue el principio de mutualidad, buscando la solidaridad entre un grupo sometido a riesgos.

- **COFIDE.** – (antes Corporación Financiera de Desarrollo) es el banco de desarrollo del Perú. Su sede se encuentra en la ciudad de Lima.
- **EDPYME.** - Una Ed pyme (Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa) es una Entidad del Sistema Financiero, regulada por la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP), cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento, preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.

#### **b) Fuentes de Financiamiento Semiformal**

Son entidades que, estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales - BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG).

- **ONG.** - Organismos no gubernamentales con sedes en Perú que trabajan brindando soporte a las pequeñas y medianas empresas a través de servicios de desarrollo empresarial.

En el Perú existen diversos ONG's que promueven a las Micro y pequeñas empresas, entre estas tenemos:

### c) Fuentes De Financiamiento Informal

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros.

- **Prestamistas.** – El prestamista se define como toda aquella persona física o jurídica que tenga como cometido facilitar el acceso al crédito con fondos propios, cobrando un interés por el mismo, de acuerdo con el nivel de riesgo que el negocio pueda tener, generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.
- **Juntas.** – Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes.

- **Comerciantes.** – Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.
- **Familiares y Amigos.** - Otra forma sencilla de obtener financiamiento si los recursos que necesitamos para iniciar son pocos, es pedir a un familiar o amigo que nos preste dinero, los cuales es probable que nos presten si están conscientes de nuestra capacidad de pago y responsabilidad.
- **Horros Personales.** Una forma de obtener financiamiento que no nos obliga a tener que pagar intereses ni a devolver el dinero, es recurrir a nuestros ahorros personales o a cualquier otra fuente personal que podamos tener .
- **Los ahorros personales** son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda. También es poco probable que un banquero, o cualquier persona en este caso, preste dinero para un nuevo negocio si el empresario no arriesga capital propio.

### 2.2.2. Teoría de la rentabilidad

“Es una teoría de inversión que estudia como maximizar el retorno y minimizar el riesgo, mediante una adecuada elección de los componentes de una cartera de valores”. Originada por Harry Markowitz, autor de un artículo sobre selección de cartera publicado en 1952, la teoría moderna de la selección de cartera propone que el inversor debe abordar la cartera como un todo, estudiando las características de

riesgo y retorno global, en lugar de escoger valores individuales en virtud del retorno esperado de cada valor en particular .

La rentabilidad es una variable deseada por el inversor financiero que deseara maximizar. “Esto a su vez implica que el decisor intentara que el valor actual de los rendimientos futuros esperados tenga mayor valor posible”. Sin embargo, y como contraposición, las variaciones de estas rentabilidades suponen un componente de riesgo que, por tanto, no será deseado por el inversor. “Concluyendo que el decisor financiero valorara más la posibilidad de obtener un determinado nivel de rentabilidad cuando este sea lo bastante estable en el tiempo”. (MARKOWITZ, 1952).

#### **2.2.2.1. Tipos de rentabilidad**

**Segura (2006)** nos indica que existen dos tipos de rentabilidad las cuales detallamos a continuación.

##### **a) La rentabilidad Económica**

La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio), que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquéllos (denominador del ratio). Llamado RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica.

Este ratio de rentabilidad económica, que es una de las diversas variantes del ROI (return on investments), suele formularse de forma algo diferente a la

versión que nosotros hemos adoptado ya que generalmente se toma como numerador el beneficio antes de intereses e impuestos, dado que el ratio se concibe como medida de eficacia en un sentido económico puro, es decir, con independencia de cómo estén financiados los activos. No obstante, entendemos que su forma usual de presentación puede confundir más que aclarar, ya que la existencia de costes financieros implícitos, como pudieran ser recargos sobre los precios de compra derivados de obtener una mayor financiación de efectos de su cálculo. De este modo, se obtendría un ratio de rentabilidad económica híbrido que sólo contemplaría cargas financieras explícitas, olvidándose de las implícitas, y no coste coste real de la empresa.

#### **b) La rentabilidad Financiera**

La doctrina del análisis contable guarda una notable uniformidad a la hora de definir la rentabilidad financiera, generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas. Por esta razón, el ratio se formula tomando en el numerador la riqueza generada en un período, esto es, el resultado neto (RN) y consignando en el denominador la aportación realizada por los accionistas para conseguirlo, los recursos propios (RP):

A su vez, el ratio puede descomponerse en sus elementos integrantes a través de las transformaciones que vamos a realizar seguidamente. Multiplicando y dividiendo simultáneamente por la cifra neta de negocios (CN) y por el activo neto total (AT), tenemos que:

También es posible analizar la rentabilidad financiera desde la perspectiva de la combinación rentabilidad económica-apalancamiento. Así, las compañías cuya

fuerza primaria de rentabilidad financiera es la actuación sobre la rentabilidad económica más que sobre el endeudamiento, deben caracterizarse por operar con elevados beneficios sobre activos totales, y financiar sus inversiones con una proporción significativa de recursos propios, ya que la opción por estructuras financieras muy apalancadas, esto es, con recursos ajenos masivos, encarecería de tal modo el coste del pasivo que impediría la obtención de elevadas rentabilidades financieras.

**Vidal (2016)** En su pagina nos indica que para obtener información sobre los ingresos y gastos de una empresa acudimos al estado de resultados, si éste muestra utilidades o beneficios (los ingresos son mayores que los gastos) podemos decir que la empresa es rentable, pero si muestra pérdidas (los gastos son mayores que los ingresos) podemos afirmar que no es rentable .

“Pero una medición más precisa de la rentabilidad de una empresa la obtenemos al medir la relación que existe entre las utilidades o beneficios que ha obtenido, y la inversión o los recursos que ha utilizado para poder generarlos”. Los principales ratios o índices financieros utilizados para medir esta rentabilidad son el ROA, el ROE y el ROI, veamos cada uno de ellos: Si el ROE es positivo podemos decir que la empresa es rentable pues está utilizando eficientemente su patrimonio en la generación de utilidades. “Mientras mayor sea el ROE más rentable es considerada la empresa pues genera más utilidades con un menor uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado Índice de retorno sobre inversión (ROI) El índice de retorno sobre inversión (ROI por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad de la empresa con respecto a su inversión”.

➤ **Factores que Influyen en la Rentabilidad de las empresas.**

**Gomez (2006)** En su libro *Medición Contable de los Factores Determinantes de la Rentabilidad Empresarial*, nos indica que existen 8 factores primordiales que influyen en la rentabilidad y los cuales mencionaremos y detallaremos a continuación .

➤ **Intensidad de la Inversión**

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendos o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición .

➤ **Productividad**

Para que un negocio pueda crecer y aumentar su rentabilidad o sus utilidades es aumentando su productividad . “La productividad puede definirse como la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados”. “En la fabricación la productividad sirve para evaluar el rendimiento del recurso material y humano”.

➤ **Participación de Mercado**

Este tipo de estudio es realizado con la finalidad de determinar el peso que tiene una empresa o marca en el mercado . Se mide en términos de volumen físico o cifra de negocios. Estas cifras son obtenidas mediante investigaciones por muestreo y la determinación de los tamaños poblacionales .

### 2.2.3. Teoría de las Mypes

**SUNAT (2019)** La Micro y Pequeña Empresa es el mecanismo económico constituida por una persona natural o jurídica en la empresa, bajo cualquier forma de clasificación que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, innovación, elaboración, comercialización de bienes o prestación de servicios .

#### **Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas**

Las micro pequeñas y medianas empresas han modificado su característica principal a partir de la emisión de la Ley N° 300556 emitida en julio de 2013, la cual en su título II modificó varios artículos del TUO de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR.

**Microempresa:** “Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)”.

**Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) .

**Mediana Empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT .

Las micro, pequeñas y medianas empresas tienen un Régimen Laboral Especial dirigido a fomentar su formalización y desarrollo y a mejorar las condiciones y derechos laborales de los trabajadores de las mismas.

Ley N° 28015 - Ley De Promoción Y Formalización De La Micro Y Pequeña Empresa - (Promulgada El 3 De Julio Del 2003). Título I - Disposiciones Generales - Disposiciones Generales.

**Objeto de la Ley.** La presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria .

**Definición de Micro y Pequeña Empresa .**

“La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas . **Monografías (2018)**

**a). El número total de trabajadores:**

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive

**b). Niveles de ventas anuales:**

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT .
- La pequeña empresa partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias (UIT .” Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de dato”.

### **Acceso Al Financiamiento**

Acceso al Financiamiento. El Estado promueve el acceso de las MYPES al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios

financieros a las MYPES y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero. **De peru.com (2017)**

### **Función de COFIDE**

en la Gestión de Negocios MYPE. La Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE, en el marco de la presente Ley, ejercerá las siguientes funciones:

- a) Diseñar metodologías para el desarrollo de Productos Financieros y tecnologías que faciliten la intermediación a favor de las MYPES, sobre la base de un proceso de estandarización productiva y financiera, posibilitando la reducción de los costos unitarios de la

gestión financiera y generando economías de escala de conformidad con lo establecido en el numeral 44. del artículo 221° de la Ley N° 26702 y sus modificatorias.

- b) Predeterminar la viabilidad financiera desde el diseño de los Productos Financieros Estandarizados, los que deben estar adecuados a los mercados y ser compatibles con la necesidad de financiamiento de cada actividad productiva y de conformidad con la normatividad vigente.
- c) Implementar un sistema de calificación de riesgos para los productos financieros que diseñen en coordinación con la Superintendencia de Banca y Seguros.
- d) Gestionar la obtención de recursos y canalizarlos a las empresas de Operaciones Múltiples consideradas en la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero, para que destinen dichos recursos financieros a las MYPES.
- e) Colaborar con la Superintendencia de Banca y Seguros en el diseño de mecanismos de control de gestión de los intermediarios.
- f) Coordinar y hacer el seguimiento de las actividades relacionadas con los servicios prestados por las entidades privadas facilitadoras de negocios, promotores de inversión.

### **Intermediarios Financieros.**

COFIDE a efectos de canalizar hacia las MYPES y entregar los fondos que gestiona y obtiene de las diferentes fuentes, incluyendo los provenientes de la Cooperación Técnica Internacional y en fideicomiso, suscribe convenios o contratos de operación con los intermediarios financieros señalados en el artículo

29° de la presente Ley, siempre que las condiciones de fideicomiso no establezcan lo contrario.

### **Supervisión de Créditos**

La supervisión y monitoreo de los créditos que son otorgados con los fondos que entrega COFIDE a través de los intermediarios financieros señalados en el artículo 29° de la presente Ley, se complementa a efectos de optimizar su utilización y maximizar su recuperación, con la participación de entidades especializadas privadas facilitadoras de negocios, tales como promotores de inversión; de proyecto y de asesorías y de consultorías de MYPES siendo retribuidos estos servicios en función de los resultados previstos.

### **Fondos de Garantía para las MYPES**

COFIDE destina un porcentaje de los recursos financieros que gestione y obtenga de las diferentes fuentes para el financiamiento de la MYPE, siempre que los términos en que les son entregados los recursos le permitan destinar parte de los mismos para conformar o incrementar Fondos de Garantía, que en términos promocionales faciliten el acceso de la MYPE a los mercados financieros y de capitales, a la participación en compras estatales y de otras instituciones.

### **Capital de Riesgo**

El Estado promueve el desarrollo de fondos de inversión de capital de riesgos que adquieran una participación temporal en el capital de las MYPES innovadoras que inicien su actividad y de las existentes con menos de dos años de funcionamiento.

### **Centrales de Riesgo**

El Estado a través de la Superintendencia de Banca y Seguros, crea y mantiene un servicio de información de riesgos especializado en MYPES, de conformidad con lo señalado por la Ley N° 27489, Ley que regula las centrales privadas de información de riesgos y de protección al titular de información y sus modificatorias

### **Participación de COFIDE**

El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE, promueve y articula integralmente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales en beneficio de las MYPES.

Los intermediarios financieros que utilizan fondos que entrega COFIDE, para el financiamiento de las MYPES, son los considerados en la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y sus modificatorias, y utilizan la metodología, los nuevos productos financieros estandarizados y nuevas tecnologías de intermediación a favor de las MYPES, diseñadas o aprobadas por COFIDE. procura canalizar prioritariamente sus recursos financieros a aquellas MYPES que producen o utilizan productos elaborados o transformados en el territorio nacional. **es.slideshare.net (2016)**

## **2.3. Marco conceptua**

### **2.3.1. Concepto de financiamiento**

Se designa con el concepto de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo

para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio .

**Moreno (2006)** El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requerie para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta y su objetivo principal es la obtencion liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de teiempo, de una forma segura y eficiente.

**Lazzari & Machado (2007)** Desde un punto de vista restringido, el financiamiento se centra en el concepto del flujo de fondos, es decir en obtener y administrar el movimiento de dinero a través de diversos instrumentos, instituciones y prácticas, de acuerdo con dispociones legales y contables, y de criterios técnicos, de manera de implementar de la forma más eficiente posible las decisiones básicas adoptadas por la conducción de una empresa. Desde un punto de vista más amplio, este objetivo puede abarcar todos los aspectos de dicha conducción, ya que todas las transacciones económicas están relacionadas directa o indirectamente con flujos de fondos financieros, por lo cual es necesario la participación del área financiera en la toma de decisiones estratégicas de toda organización económica.

**Aznar (2008)** En su libro nos menciona lo siguiente:

- **Fuente de Financiamiento Interno.** “Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa y se refleja en el activo, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un

momento dado, para tener sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera”.

- **Fuente de Financiamiento Externas.** Es aquel que surge cuando los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa .

**Briceño (2009)** El mercado financiero esta compuesto por todas aquellas instituciones que realizan labores de intermediación indirecta, es decir por lo bancos, cajas municipales, entre otras. Si bien el listado es largo, el cuadro siguiente resume su composición.

### **2.3.2. Definición de la rentabilidad**

**Lopez (1998)** La rentabilidad es una expresión económica de la productividad que relaciona no los insumos con los productos, sino los costos con los ingresos. Es la productividad del capital invertido. Socialmente sin embargo, el capital natural no se considera dentro de la dotación general. La rentabilidad y su evolución es también un elemento importante que puede ser relacionado con otras variables. En la selección de criterios o estrategias de desarrollo, se podrá postular un máximo de rentabilidad absoluta, un máximo de rentabilidad sijeta a restricciones relativas al ambiente y/o a la sociedad, una rentabilidad mínima aceptable y una evolución creciente de cualquiera de los criterios elegidos.

### **2.3.3 Definicion de la micro y pequeña empresa**

Rodríguez Valencia, nos dice en su obras que la economía y desarrollo de las pequeñas empresas se desenvuelven en relación con el número, tamaño, facilidad de multiplicarse,

crecimiento y disolución que muestran por cada línea industrial; así como el papel que desempeña en la introducción de nuevos productos, modernización industrial, nivel de interrelación gremial versus las variables macroeconómicas, en este caso con especial interés, la producción y el empleo.

Lo cierto es y en que lo que se puede concluir, que el fenómeno de la pequeña empresa es un fenómeno que crece en todo el mundo. Puede ser, resultado de un sector de empresarios emprendedores, vital, dinámico que preconiza el futuro de la operación o es acaso el reflejo de la incapacidad de las grandes empresas, para prevalecer en la creciente competencia internacional. Dentro de este debate contemporáneo, sobre la eficacia de las grandes empresas y pequeñas empresas, no se considera una variable, se refiere al nivel del bienestar.

Por otro lado, también podemos entender el papel que cumplen las micro, pequeñas y medianas empresas en la economía nacional y que, a causa de las sucesivas migraciones de las poblaciones del país a la capital, hizo un crecimiento explosivo y desmesurado, ocasionó un gigantesco aumento de la oferta de trabajo que no pudo ser absorbido por el mercado limeño. **Aznar (2008)**

#### **2.3.4. Definición de empresas de comercio industrial**

##### **➤ Industrias punta**

Esta es la forma de clasificar a las industrias según su nivel técnico. Las industrias punta son aquellas que se encuentran en plena expansión y crecimiento de su producción y suelen ser las que utilizan las tecnologías más avanzadas.

También se caracterizan porque tienen entre su personal profesionales altamente especializados y muy preparados. y, además, suelen contar con equipos de investigación que necesitan de la inversión constante de mucho capital.

### **Según su tamaño**

#### **➤ Pequeña industria**

Esta clasificación se caracteriza por el hecho de que el número de empleados no supera los 50. En estos casos no se necesita demasiada inversión. Es básicamente una entidad independiente cuya venta anual no sobrepasa un tope determinado. En las pequeñas industrias existe una mayor división del trabajo debido a la complejidad de las funciones de los empleados. **Aznar (2008)**

#### **➤ Mediana industria**

En este tipo de industria el número de empleados se ubica entre 50 y 1000 empleados. En este caso la inversión debe ser mayor que en las pequeñas industrias.

La mediana industria es una unidad económica que puede llegar a desarrollar su competitividad basándose en la mejora de sus procesos y de su organización.

#### **➤ Gran industria**

En estas industrias el número de empleados supera los 1000. Esto significa que no solo necesitan de una inversión de capital muy grande, sino que además necesitan operar a capacidades de producción muy altas. Estas industrias son las que se encargan de fabricar los productos que no puede hacer la mediana empresa. En la gran industria no es posible detener la producción sin generar grandes pérdidas.

Además, es el tipo de manufactura que más impacta al medio ambiente. Las industrias que pertenecen a esta categoría son mayormente las pesadas. **Aznar (2008)**

### **Según el tipo de producto**

#### **➤ Alimenticia**

Esta industria utiliza productos agropecuarios y de la pesca para convertirlos en alimentos. Para que estos productos lleguen al consumidor final deben pasar por un proceso de transformación, preparación, conservación y envasado. Entre estas destacan las industrias conserveras, de comidas preparadas, de bollería, entre otras.

#### **➤ Farmacéutica**

Este es el sector que se dedica al descubrimiento, fabricación, preparación y comercialización de productos químicos con fines médicos, bien sea para el tratamiento y/o para la prevención de enfermedades. Vale destacar que una gran parte de la producción de esta industria está asociada a las vacunas.

#### **➤ Siderúrgica**

Esta industria, también llamada siderometalúrgica, se dedica a transformar el mineral de hierro a través de un tratamiento metalúrgico especial para obtener diferentes tipos de éste o de sus aleaciones. consultoria (2017)

### **III. HIPÓTESIS**

No aplica la formulación de Hipótesis porque la investigación es tipo cualitativo y nivel descriptivo.

## **IV. METODOLOGIA**

### **4.1. Diseño de la investigación**

El diseño de investigación fue no experimental bibliográfico, documental y de caso .

### **4.2. Población y Muestra**

La muestra dado que la investigación que fue descriptiva bibliográfica – documental y de caso no aplicará la muestr

### **4.3. Definición y Operacionalización de variables e indicadores**

No se aplicó por que la investigación fue descriptiva, bibliográfica y documental de caso.

### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnica**

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y cuestionari

**Revisión Bibliográfica:** Se comprende por todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información escrita sobre el presente trabajo de investigación.

**Encuesta:** Es la técnica que sirve para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó los instrumentos como las fichas bibliográficas y cuestionarios.

#### **Instrumentos**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica donde se utilizó los instrumentos de las fichas bibliográficas y cuestionarios .

## **Ficha bibliográfica**

Se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recurridas, para llevar un registro de aquellos estudios.

## **Cuestionarios**

Se utilizará con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que tuvo la micro y pequeña empresa.

### **4.5. Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se revisará diversas fuentes de información como los antecedentes internacionales, nacionales y locales, necesarios para la investigación; los resultados serán extraídos de estos antecedentes, luego serán expresados en el cuadro 01 de la investigación.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se elaboró un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes: el mismo que a través de la técnica de la entrevista a profundidad se aplicó al gerente de la empresa; y la aplicación de medidores de rentabilidad a los estados financieros de la empresa los resultados de esta aplicación fueron consignados en el cuadro 02 de la investigación.

“Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se hará un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; los resultados de esa comparación serán expresados como si coincide o no coincide, y estarán especificados en el cuadro 03 de la investigación”.

#### 4.6 Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	METODOLOGÍA	VARIABLES
Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Perú rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018	¿Cuáles son las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Perú rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018?	Describir las Características del Financiamiento y Rentabilidad de Las Mypes del Perú rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018.	<p>a) Describir las características del Financiamiento y Rentabilidad de Las Mypes del rubro Ferretería Perú.</p> <p>b) Determinar las Características del Financiamiento y Rentabilidad de la empresa Multiservicios &amp; Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018</p> <p>c) Hacer un cuadro comparativo del financiamiento y rentabilidad de las de Las Mypes del Perú rubro y la empresa Multiservicios &amp; Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018.</p>	<p><b>Tipo:</b> Cualitativa</p> <p><b>Nivel:</b> Descriptiva</p> <p><b>Diseño</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• No experimental</li> <li>• Bibliográfica</li> <li>• Documental</li> <li>• De caso</li> </ul>	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>

#### **4.7. Principios éticos**

La presente investigación se ajusta al código de ética para la investigación Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario de la universidad católica los ángeles de Chimbote. en el que tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad.

Los principios que rigen la actividad investigadora son:

- Protección a las personas.
- Beneficencia y no mal eficiencia.
- Justicia.
- Integridad científica.
- Consentimiento informado y expreso.

La consistencia teórica de la investigación cumplió los parámetros de producción intelectual, cumpliendo las citas directas e indirectas de acuerdo a las Normas APA (American Psychological Association), siendo la sexta edición en inglés y traducida a la tercera en español.

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados

#### Cuadro 1 Resultados del objetivo específico N° 1

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de Las Mypes del, Rubro Ferretería del Perú.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
<b>Garcia (2016)</b>	Teniendo como resultado que el objetivo de Mi pyme en México está directamente relacionado con el gran peso que representa en el Producto Interno Bruto, en la cantidad de empleo que puede generar por cada unidad o en el papel que juega en la economía.
<b>Arostegui (2015)</b>	Tiene como resultado en esta tesis el poder establecer el patrón de financiación dadas las características estructurales, económicas y financieras de las pequeñas empresas, para poder fomentar su crecimiento y expansión.
<b>Sanchez (2015)</b>	Presento lo siguiente y como resultado del presente trabajo aspira a fijar unos criterios para el análisis de la rentabilidad contable o rentabilidad de la empresa sólo para definir un modelo como el propuesto hay que aotar las variables que se van a introducir en él con la información de las cuentas anuales.
<b>Huerta (2016)</b>	Que tuvo como resultado general de la investigación fue estudiar la influencia que tiene el financiamiento Crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz, esto es de suma importancia debido a que permite poder desarrollar al micro y pequeños empresarios.

<p><b>Quilca &amp; Moreno (2016)</b></p>	<p>Como resultado el de investigar y analizar el surgimiento y sostenimiento de pequeños negocios (micro y pequeñas empresas) las mismas que a pesar de ser negocios familiares y emprendieron con conocimientos recursos limitados, han logrado tener mayor participación en el mercado y mostrar cierto crecimiento. Del mismo modo se estudió la problemática de negocios que en su mayoría son familiares y emprenden con conocimientos y recursos limitados.</p>
<p><b>Castillo (2017)</b></p>	<p>Tiene por resultado de enfocar los efectos o implicancias que un financiamiento oportuno afecta favorablemente a las Medianas y Pequeñas empresas de manera que puedan lograr sus objetivos trazados durante su puesta en marcha.</p>
<p><b>Durand (2015)</b></p>	<p>Como objetivo de las empresas pequeñas y medianas en las economías modernas ha sido objeto de numerosos estudios de investigación y comentarios en medios de prensa en los últimos años, en particular se destaca la fuerte incidencia que tienen en la provisión de fuentes de trabajo, las cuales conforman una base fundamental del tejido social.</p>
<p><b>Lujan (2017)</b></p>	<p>Nos dice en su objetivo general que para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general, que es identificar y plantear alternativas de cómo afrontar la problemática del riesgo económico y el financiamiento de las Mypes en la gestión Empresarial del rubro Confecciones en General del Distrito de Ayacucho.</p>

<b>Fernandez (2018)</b>	Concluye como objetivo que el financiamiento para Mypes, afirman la importancia de una adecuada adquisición y uso del financiamiento, ya que los empresarios tienen el conocimiento de que las empresas para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las Mypes.
-----------------------------	---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes internacionales nacionales y locales de la investigación realizada

### **Cuadro 2 Resultados del objetivo específico N° 2**

Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la Empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018. Ayacucho 2018.

Cuestionario de preguntas formuladas al gerente de la empresa

N°	PREGUNTAS	RESPUESTA		OBSERVACIONES Y RESPUESTAS DE GERENTE
		SI	NO	
<b>1</b>	¿Usted ha obtenido financiamiento externo o interno?	<b>X</b>		El entrevistado manifestó que el financiamiento externo porque solicito a una entidad financiera. Ya que no contaba con capital suficiente para obtener los recursos y materiales necesarios.
<b>2</b>	¿Su empresa cuenta con papeles en regla?	<b>X</b>		El entrevistado manifestó que si tiene sus papeles en regla.
<b>3</b>	El financiamiento que recibió es: ¿a largo o corto plazo?	<b>X</b>		El entrevistado manifestó que el préstamo que obtuvo Fue de largo plazo para que el monto de pago sea menor.
<b>4</b>	¿Usted tuvo problemas o inconvenientes al solicitar un préstamo?	<b>X</b>		El entrevistado manifestó que si, por que tuvo

				desconocimiento de algunos requisitos para obtener el financiamiento
<b>5</b>	¿Principalmente en que invirtió el préstamo que obtuvo?	<b>X</b>		En el mejoramiento del local y obtención de diferentes materiales, y así mejorar la calidad de servicio.
<b>6</b>	¿Cree usted que mejoro su rentabilidad gracias al financiamiento?	<b>X</b>		Sí, porque pude realizar mejoras el local y cambio de los materiales de mi empresa por lo cual hay más ingreso.
<b>7</b>	¿Cree que su situación ante la competencia?	<b>X</b>		Sí, porque es más presentable y la atención como el local mejoro.
<b>8</b>	¿Considera que su empresa es rentable?	<b>X</b>		Si, considero que hay un incremento en la rentabilidad.
<b>9</b>	¿Cree usted que hay relación eficiente entre financiamiento y la rentabilidad de su empresa?	<b>X</b>		Si, de alguna manera porque el financiamiento obtenido trato de utilizar de manera correcta para tener buen ingreso.
<b>10</b>	¿La mejora de la rentabilidad ha mejorado la posición de su empresa en el mercado respecto a la competencia?	<b>X</b>		Si. Por supuesto que sí. Porque elevo nuestra presencia en mercado de competencia.

**Fuente:** Elaboración propia

### Cuadro 3 Resultados del objetivo específico N° 3

Hacer un cuadro comparativo del financiamiento y rentabilidad de las de Las Mypes del Perú rubro y la empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L Ayacucho- 2018.

ASPECTOS Y PREGUNTAS A COMPARAR	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 2	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 3
<b>FINANCIAMIENTO</b>			
¿Usted ha obtenido financiamiento externo o interno?	<p><b>Castillo (2017)</b> Se ha determinado que el buen funcionamiento del sistema de gestión administrativo permite una buena evaluación y efectividad de sus operaciones crediticias con todo tipo de empresas con la misión de emitir informes oportunos para lograr un retorno oportuno de los créditos dados por las ventas efectuadas. la mayoría de los empresarios encuestados obtuvo su financiamiento en cajas municipales, en un monto menor a s/ 5.000 soles solicitaron a corto plazo pagando por el 5 a 10% de tasa de interés y utilizando el financiamiento en materiales para la empresa”.</p>	<p>La empresa en estudio manifestó que el financiamiento externo porque solicito a una entidad financiera. Ya que no contaba con capital suficiente para obtener los recursos y materiales necesarios.</p>	Si coincide
¿Su empresa cuenta	<p><b>Huerta (2016)</b> de acuerdo a la encuestados realizada el 70% de</p>	<p>La empresa en estudio manifestó que si porque</p>	No coincide

<p>con papeles en regla?</p>	<p>los encuestados considera que la financiera pro empresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresa en la búsqueda de mercado de acuerdo a la encuesta realizado el 63 de los encuestados considera que en el financiamiento que otorga la financiera.</p>	<p>cuenta con permisos de las diferentes entidades.</p>	
<p>El financiamiento que recibió la empresa fue: a largo o corto plazo?</p>	<p><b>Lujan (2017)</b> Los empresarios Mypes de acuerdo a los resultados se aprecia que los propietarios no cuentan con el grado de instrucción correspondiente, el mismo hecho genera que su empresa no opere con el nivel óptimo deseado En nuestra actualidad las empresas privadas no cuentan con un plan estratégico que permita una buena gestión. y una administración efectiva, para el logro de los objetivos, de esta manera minimizando riesgos aprovechando las oportunidades del mercado. Las medianas empresas pueden acudir a financiamiento externo a través de segmentos de créditos productivos empresariales.</p>	<p>La empresa en estudio manifestó que fue de pago a largo plazo para que el monto de pago sea reducido.</p>	<p>No coincide</p>
<p>¿Usted tuvo problemas o inconvenientes</p>	<p><b>Sanchez (2015)</b> La metodología utilizada se basa a la idea de desagregación</p>	<p>La empresa en estudio manifestó responde que si, por que tuvo</p>	<p>No coincide</p>

<p>al solicitar un préstamo?</p>	<p>piramidal, conocida y aplicada desde antiguo, creemos haber aportado un modelo con capacidad para explotar la información financiera publicada actualmente en España, La rentabilidad financiera se define mayoritariamente como la remuneración atribuible a los fondos propios. Por lo que toca a su medida, y aunque se han expuesto varios patrones, en consonancia con lo anterior generalmente se establece comparando el beneficio neto total y los fondos propios medios comprometidos. Mayor dispersión existe a la hora de explicar formalmente los factores de los que depende la rentabilidad financiera.</p>	<p>desconocimiento de algunos requisitos y presentar ellos mismos.</p>	
<p>¿Principalmente en que invirtió el préstamo que obtuvo?</p>	<p><b>Garcia (2016)</b> dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en porción al riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la ciudad de México, existe cada</p>	<p>La empresa en estudio manifestó que se invirtió en el mejoramiento del local y obtención de diferentes materiales, y así mejorar la calidad de servicio.</p>	<p>Si coincide</p>

	<p>vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de la Mi Pymes, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios. Al acceso el financiamiento es menor en estas compañías, las pequeñas empresas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.</p>		
<b>RENTABILIDAD</b>			
<p>¿Cree usted que mejoro su rentabilidad gracias al financiamiento?</p>	<p><b>Arostegui (2015)</b> tiene como objetivo en esta tesis el poder establecer el patrón de financiación dadas las características estructurales, económicas y financieras de las pequeñas empresas, para poder fomentar su crecimiento y expansión. Este es el punto central del trabajo y de la razón del desarrollo del mismo, ya que al pasar de los años esta poder desarrollar metodológicamente</p>	<p>Sí, porque pude realizar mejoras el local y cambio de los materiales de mi empresa por lo cual hay más ingreso.</p>	<p>Si coincide</p>

	<p>distintos tipos de análisis de los diferentes sectores encuestados para concluir si enterrelacionando la demanda y la oferta de financiamiento se logra identificar el tipo de financiamiento que estas toman, en esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo .</p>		
<p>¿Cree que su situación ante la competencia ha mejorado?</p>	<p><b>Durand (2015)</b> El apoyo a la pequeña y micro empresa constituye, en la actualidad, una clave para el mejoramiento de los ingresos de amplios sectores de la población, tal como lo ha demostrado la experiencia internacional. A su vez, permite la inserción del grueso de los factores económicos en el proceso de modernización. La pequeña y micro empresa en el Perú respesenta el 99% de la unidades económicas con posibilidades de competitividad y dinamismo.</p>	<p>La empresa en estudio manifestó que la situación ante la competencia mejoro porque es más presentable y la atención como el local mejoro.</p>	<p>Si coincide</p>
<p>¿Considera que su empresa es rentable?</p>	<p><b>Arostegui (2015)</b> en su investigación sobre la Determinación del</p>	<p>Si, considero que hay un incremento en la rentabilidad.</p>	<p>Si coincide</p>

	<p>Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en la Ciudad de Lanús. que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan</p>		
<p>¿Cree usted que hay relación eficiente entre financiamiento y la rentabilidad de su empresa?</p>	<p><b>Fernandez (2018)</b> en su tesis titulado Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Ferretería, Periodo 2011-2012, en la ciudad de Ayacucho, Los empresarios encuestado manifestaron que respecto al financimientto, sus Mypes tienen las siguientes características; el 90% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, en el año 2011 el 30% fue a corto plazo, en el año 2011 el 40% fue de largo plazo, teniendo como resultado que el 9’% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad</p>	<p>Si, de alguna manera porque el financiamiento obtenido trato de utilizar de manera correcta para tener buen ingreso.</p>	<p>Si coincide</p>

	de su empresa, el 40 % cree que la capacitación mejoro la rentabilidad.		
¿La rentabilidad ha mejorado la posición de su empresa en el mercado respecto a la competencia?	<b>Quilca &amp; Moreno (2016)</b> dicen en su investigación sobre la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque. , han logrado tener mayor participación en el mercado y mostrar cierto <b>crecimiento</b> , Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Mypes del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar su inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsandolos a una mejora tanto en su producción como en sis ingresos, ya que ahora cuenta con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.	Si. Por supuesto que sí. Porque elevo nuestra presencia en mercado de competencia.	Si coincide

**Fuente:** Elaboración Propia en base a los resultados obtenidos de los objetivos específicos de la investigación.

## 5.2. Análisis de resultados

### 5.2.1. Análisis de resultados de objetivo específico N° 1

Según el autor **García (2016)** Teniendo como resultado que el objetivo de Mi pyme en México está directamente relacionado con el gran peso que representa en el Producto Interno Bruto, en la cantidad de empleo que puede generar por cada unidad o en el papel que juega en la economía. Y el autor **Arostegui (2015)** Tiene como resultado en esta tesis el poder establecer el patrón de financiación dadas las características estructurales, económicas y financieras de las pequeñas empresas, para poder fomentar su crecimiento y expansión. También el autor **Castillo (2017)** Tiene por resultado de enfocar los efectos o implicancias que un financiamiento oportuno afecta favorablemente a las Medianas y Pequeñas empresas de manera que puedan lograr sus objetivos trazados durante su puesta en marcha. Con respecto **al financiamiento** Obtuvimos resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales se ha determinado que los resultados sí coinciden en su mayoría, ya que los autores afirman que las Mypes obtuvieron financiamiento en entidades bancarias, un autor menciona que dicho financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías y otro dice que fue invertido en capital de trabajo, prefieren también financiarse en entidades bancarias porque estas le brindan mayores facilidades de acceso a crédito, lo que concuerda con los resultados obtenidos en la empresa sector ferretero comercial caso: empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L ya que obtuvo financiamiento de una entidad bancaria formal, con respecto a la **rentabilidad** las empresas en estudio manifestaron un incremento significativo en los estados financieros en comparación con años anteriores sin financiamiento. Logrando tener mayor participación en el mercado y mostrar cierto crecimiento, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en rentabilidad y el desarrollo de las Mypes, gracias a que dichas fuentes les han

permitido acceder a créditos para financiar su inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsandolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuenta con un mejor inventario para ofrecer a sus cliente

### **5.2.2. Analisis de resultado respecto al objetivo especifico N° 2**

Respecto de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR EIRL de Ayacucho, a través de la utilización de mecanismos pertinentes se ha demostrado que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, como, por ejemplo : En lo que respecta a la rentabilidad de los activos sobre la inversión en el periodo 2018. “A través de diversos mecanismos de medición de la rentabilidad los resultados son positivos para las pruebas ya que generaron una rentabilidad del 17.5% más en comparación a los años anteriores que no se contaban con financiamiento”.

### **5.2.3. Análisis de resultados con respecto al objetivo específico N° 3**

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa lo siguiente : Respecto a la rentabilidad de los activos o sobre la inversión los resultados de los objetivos 1 y el 2 coinciden, debido a que el financiamiento en las empresas del Perú y del caso, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas. “Coincidiendo con las bases teóricas. Esto debe ir acompañado de una buena gestión de los recursos con los que cuenta la empresa; es decir, los activos deben emplearse de forma eficiente .

Respecto a la rentabilidad los resultados del objetivo específico 1 y 2 si coinciden, pues en los antecedentes consultados se hicieron un análisis con este tipo de mecanismo de medición de rentabilidad y en el caso se establece que hay un incremento en la rentabilidad patrimonial, debido a que los empresarios le han sacado el máximo

provecho a sus recursos propios que emplea para su financiación”. “Debido a que poco a poco la empresa se va independizando del capital ajeno, adquiriendo su independencia de capitales de terceros. Mostrando efectividad en la gestión, ya que el préstamo fue a corto plazo .

Con respecto al cuestionario realizado con las preguntas cerradas al gerente de la empresa encontramos casi en su totalidad coincidencias ante las preguntas formuladas.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Conclusión con respecto al objetivo específico N° 1**

La investigación concluye que se ha determinado la descripción del financiamiento los autores mencionan que las Mypes del rubro ferretería solo consiguen financiamiento de terceros y a largo plazo para que los aportes mensuales no sean altos y así poder pagarlos en otros casos se hacen impagables e imposibles de invertir en un activo fijo. Siempre en cuando se optimice y se haga un adecuado endeudamiento lo que permita una mejora en la rentabilidad los autores sí coinciden en varios aspectos las cuales hacen analizar que las empresas no hacen el cálculo de sus ingresos como ganancias. Y todo esto se logra gracias a una adecuada gestión

### **6.2. Conclusión con respecto al objetivo específico N° 2**

El financiamiento en todas las empresas Mypes influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR EIRL de Ayacucho, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso . Gracias a una buena gestión del gerente en la toma de decisiones en cuanto al tipo de financiamiento.

### **6.3. Conclusión con respecto al objetivo específico N° 3**

Los autores que fueron revisados en su mayoría manifiestan que las micro y pequeña empresa del rubro ferretería, en el tema de su financiamiento, acuden a los bancos y financieras con respecto a las coincidencias en su mayoría se encontraron coincidencias no obstante en aspecto de la rentabilidad las Mypes no hacen el cálculo respectivo para determinar sus ingresos reales. En cuanto al financiamiento las empresas Mypes del rubro comercio industrial acceden al financiamiento de terceros es decir en el sistema bancario formal las cuales solo dan los préstamos con una estricta evaluación crediticia. Se concluye que una vez obtenida el financiamiento tratándose de la empresa Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L De tres elementos metodológicamente comparables de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, todos coincidieron, esto debido a que los autores citados en los antecedentes solo describieron las variables pero concluyeron que existe una influencia positiva del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del Perú, mientras que a través del caso se demostró con ratios, que el financiamiento contribuye al incremento de la rentabilidad de la empresa de Multiservicios & Inversiones MASIAR E.I.R.L debido a que mejoró las ventas, influenciado por un buen manejo de los recursos obtenidos, gestionado con acierto .

## Aspectos complementarios

## Referencias bibliográficas

- Arostegui, a. j. (2015). *DTERMINACION DEL COMPORTAMIENTO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO*. universidad catolica de lanus españa, lanus. LANUS: web. Recuperado el 102 de setiembre de 2019
- Aznar, M. e. (2008). *fuentes de financiamiento*. lima, lima, Perù: santiplans. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Briceño, l. (2009). *Mercado financiero*. lima, lima, Perù: caballero bustamante. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Castillo, m. r. (2017). *Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas en la ciudad de Lima*. universidad san martin de porras, lima. LIMA: web. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Durand, s. d. (2015). *Financiamiento y Rentabilidad de las MICRO y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferreterías del Valle Río Apurimac Periodo 2001-2012*. universidad catolica los angeles de chimbote, apurimac. VALLE RIO APURIMAC: web. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Fernandez, m. a. (2018). *Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Ferretería, Periodo 2017*. universidad catolica los angeles de chimbote, ayacucho. AYACUCHO: web. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Garcia, B. g. (2016). *Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el Distrito Federal para el Desarrollo de Micros, Pequeñas y Medianas Empresas en México*. universidad

- autonoma de mexico, mexico. MEXICO: web. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Gomez, g. a. (2006). *rentabilidad empresarial*. Cali, cali, Colombia: el parce editorial.  
Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Hernandez, j. a. (2006). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO*. cali , colombia, colombia: web.  
Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Huerta, g. s. (2016). *caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016*. universidad catolica los angeles de chimbote, Ancash. HUARAZ: UNIVERSIDAD. Recuperado el 02 de setiembre de 2016
- Lazzari & Machado. (2007). *Flujo de fondos y el financiamiento*. lima, lima, Perú.  
Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Ledesma, a. r. (2015). *FINANCIAMIENTO ALA COMBINACION (Vol. II)*. (web, Ed.)  
LIMA, lima, peru: web. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Lopez, p. j. (1998). *la rentabilidad en una expresion economica*. lima, lima, Perú: pascual, companys. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Lujan, p. s. (2017). *El Riesgo Económico y el Financiamiento de las MYPES en la Gestión Empresarial del Rubro Confecciones en General, del Distrito de Ayacucho-2013*.  
universidad catolica los angeles de chimbote, ayacucho. AYACUCHO: web.  
Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- MARKOWITZ. (1952).
- Miller, m. Y. (2005). *TEORIA DE FINANCIAMIENTO*. mexico, D.F. mexico, mexico: web.  
Recuperado el 02 de setiembre de 2019

- Moreno, z. A. (2006). *el fiananciamineto y la obtencion de recursos*. lima, lima, Perù: santillana editorial. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Quilca & Moreno. (2016). *la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010*. universidad catolica los angeles de chimbote, lambayeque. chiclayo: web. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Sanchez, r. j. (2015). *MEDICION CONTABLE DE LOS FACTORES DTERMINANTES DE LA RENTABILIDAD E*. universidad de madrid, madrid . MADRID: web. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Segura, s. a. (2006). *los tipos de rentabilidad*. lima, lima , Perù: saturnino sosa editorial. Recuperado el 02 de setiembre de 2019
- Vidal, a. a. (2016). *utilidades y beneficios de la rentabilidad*. lima, lima, Perù: adventure publics. Recuperado el 02 de setiembre de 2019

## Anexos

### Anexo 1: Instrumento de recolección de datos

N°	PREGUNTAS	RESPUESTA		OBSERVACIONES Y RESPUESTAS DEL GERENTE
		SI	NO	
1	¿Usted ha obtenido financiamiento externo o interno?	X		El financiamiento externo porque solicito a una entidad financiera. Ya que no contaba con capital suficiente para obtener los recursos y materiales necesarios.
2	¿Su empresa cuenta con papeles en regla?	X		Porque cuenta con permisos de las diferentes entidades de supervisor.
3	El financiamiento que recibió es: ¿a largo o corto plazo?	X		Fue de pago a largo plazo para que el monto de pago sea menor.
4	¿Usted tuvo problemas o inconvenientes al solicitar un préstamo?	X		Responde que si, por que tuvo desconocimiento de algunos requisitos y prestar ellos mismos.
5	¿Principalmente en que invirtió el préstamo que obtuvo?	X		En el mejoramiento del local y obtención de diferentes materiales, y así mejorar la calidad de servicio.
6	¿Cree usted que mejoro su rentabilidad gracias al financiamiento?	X		Sí, porque pude realizar mejoras el local y cambio de los materiales de mi empresa por lo cual hay más ingreso.

<b>7</b>	¿Cree que su situación ante la competencia?	<b>X</b>		Sí, porque es más presentable y la atención como el local mejor.
<b>8</b>	¿Considera que su empresa es rentable?	<b>X</b>		Si, considero que hay un incremento en la rentabilidad.
<b>9</b>	¿Cree usted que hay relación eficiente entre financiamiento y la rentabilidad de su empresa?	<b>X</b>		Si, de alguna manera porque el financiamiento obtenido trato de utilizar de manera correcta para tener buen ingreso.
<b>10</b>	¿La mejora de la rentabilidad ha mejorado la posición de su empresa en el mercado respecto a la competencia?	<b>X</b>		Si. Por supuesto que sí. Porque elevo nuestra presencia en mercado de competencia.

**Fuente:** Elaboración propia del cuestionario de preguntas realizadas al gerente de la empresa

## Anexo 2 ficha ruc de la empresa

### Consulta RUC

Volver

#### Relación de contribuyentes

RUC: 20495196641

MULTISERVICIOS & INVERSIONES MASIAR E.I.R.L.

Ubicación: HUAMANGA

Estado: **ACTIVO**



Fecha consulta: 25/10/2019 10:43

Volver

© 1997 - 2019 SUNAT Derechos Reservados